

股经

掘金细分市场的真龙头

消息面上,中国7月CPI同比1.4%,预期1.5%,前值1.5%,环比0.1%,前值-0.2%,7月PPI同比5.5%,预期5.6%,前值5.5%,环比0.2%,前值-0.2%。

盘面观察,目前市场高企的换手率说明资金高度博弈其中,任何消息面的变化就可能对盘面造成巨大的影响。我们在6-7月份持续看好周期板块的机会,但是近期我们持续提示周期板块的风险,原因在于我们认为周期股行情已经从业绩推动演绎到情绪推动阶段,资金盯

着商品价格炒涨价概念,在环保限产政策推动下,市场投机氛围浓厚。6月1日以来焦炭涨68%,焦煤57%,螺纹钢50%,热卷40%,铁矿38%,涨幅惊人。而同期国际定价的铜、铝涨幅不足15%。这足以说明本轮涨价主要是供给侧收缩推动,而非需求复苏,这两天公布的进出口数据、CPI数据也给予印证。市场化去产能带来的行业集中度提升造就的是真正的行业龙头,比如中国制造里面响当当的品牌,而行政性的供给干预靠的是提高产业的平

均成本来提升集中度,本质上是降低了中国产业总体的国际竞争力,牺牲的是中国经济发展的效率,这样的行业龙头离真正的龙头相去甚远,因此以产业集中度提升投资龙头的逻辑继续博傻周期股站不住脚。

就目前存量博弈的结构性行情中,周期情绪降温之后,更好的业绩与成长的配比将重新引起市场重视。如果是中期眼光布局核心资产,建议优选盈利模式和成长性确定的细分市场真正的龙头。

招商证券

汇市看台

避险需求促使瑞郎日元上涨

因美国和朝鲜之间的紧张局势升温,促使投资者寻找被认为风险较小的资产,瑞郎兑欧元和美元周三强劲上涨,瑞郎兑欧元录得2015年1月瑞士央行取消瑞郎汇率限制以来的最大单日升幅,美元兑瑞郎下跌1.1%,为逾六周来的最大单日跌幅,美元兑日元也下跌0.26%,报110.01日元。瑞郎和日元通常在地缘政治局势紧张时受追捧,部分因为瑞士和日本有大量的经常账盈余,尤其日本是全球最大的债权国,市场认为如果冲突最终发生,日本投资者将撤回资金。

周三金融市场是典型的避险交易,市场正密切关注美朝紧张关系升级,朝鲜周三称,考虑导弹打击关岛,数小时之前,美国总统特朗普对朝鲜称,对美国构成的任何威胁都将招致“火与怒”。而且,美国国债收益率回落,也扶助日元上涨,提振了日元相对美元的吸引力,美债收益率周三下跌,指标10年期国债收益率触及六周低位,概因投资者涌向公债等避险资产。

交通银行
大连分行国际部

债市观察

风险释放 债市回暖迹象明显

受益于前期超跌、资金面宽松等多重利好,债券市场从6月开始回暖迹象明显,7月份出现加速上涨态势。随着市场风险的大量释放,在债市长牛逻辑下,债券基金将迎来布局良机。统计显示,新华基金于泽雨管理的债券基金整体业绩出色,5只债券型基金全部位列同类第一梯队。其

中,新华安享惠金定期开放债券基金A类和C类分别以3.02%、2.89%的净值增长率双双排名同类第1。长期来看,其任职以来的总回报为56.86%,年化回报为10.19%;同期中证综合债的涨幅为21.16%,年化收益为4.22%。专家建议投资者,对于此类品种可给予关注。

财通证券

理财视角

三重机制打造稳定收益

A股市场继续上演“冰火两重天”行情。数据显示,7月以蓝筹为主的上证综合指数上涨2.52%,同期创业板综指下跌4.19%,结构化行情成为市场的新常态。这种背景下,多种策略应对震荡市渐成投资机构的主流做法。公告显示,诺安改革趋势灵活配置混合基金在发,凭借“股票+固收+打新”三重机制,赢得市场广泛关注。专家指出,股票投资上,其主要投资与改革趋势相关的波动小、业绩优秀的蓝筹龙头股。数据显示,最近五年代表大盘

蓝筹的上证综合指数的年化波动率(日收益)为23.78%,同期中证500指数和创业板综指的年化波动率(日收益)分别为28.84%和33.75%。从历史数据看,蓝筹股的波动性远远小于中小盘股。其次,从固收市场看,当前债券收益率曲线明显平坦化,期限利差处于历史较低水平,因此在投资上将更注重短期债券的配置和现金管理类工具投资。同时,因积极参与新股申购,可通过打新获取超额收益。

广发证券

大连商品交易所
期货行情一览表 20170810

主力合约	收盘价	结算价	涨跌	成交量	持仓量
豆一 1801	3995	3993	19	174878	206944
玉米 1801	1718	1716	16	632410	1194580
玉米淀粉 1801	1991	1988	14	191058	367300
铁矿石 1709	600	598	6	168120	214474
铁矿石 1801	563.5	562.5	5	3010998	1534874
焦炭 1801	2161	2144	47	241028	223148
鸡蛋 1801	4469	4454	17	179900	204576
焦煤 1801	1334.50	1331	22	318072	273608
聚乙烯 1801	9820	9800	-25	420660	457868
豆粕 1801	2829	2822	12	1029814	1757888
棕榈油 1801	5418	5400	6	660588	680548
聚丙烯 1801	8825	8805	39	363726	456302
聚氯乙烯 1801	7530	7440	110	253688	198004
豆油 1801	6324	6280	40	528000	720454

福彩3D第17215期

中奖号码:369
单选辽宁中1611注,单注1040元
组选三辽宁中0注,单注346元
组选六辽宁中3285注,单注173元。

体彩排列三排列五第17215期

排列三:212
排列五:21295
直选中3772注,单注1040元;
组选中3293注,单注346元;
组选六中0注,单注173元;
排列五中34注,每注10万元。

福彩双色球第17093期

红色球号码:07,08,09,15,22,27
蓝色球号码:12
提示:本玩法开奖数据来源于中彩中心官网,请彩民朋友以中彩公布的开奖结果为准。

本版文章所涉观点不构成投资建议,仅供参考。投资有风险,入市须谨慎。

律师
拍案

辽宁仕鹏律师事务所

LIAONING SHIPENG LAW FIRM

刘甲明 主任 律师
电话:0411 8376 9881/15542487297

地址:大连市西岗区新开路82号越秀大厦708室

本期讲师

简介:资深律师,辽宁仕鹏律师事务所主任,其在公司法、房地产等领域有深厚法学理论功底与丰富实务经验。

因房屋质量问题不交房 责任如何认定?

若拟交付商品房存在严重质量问题,从而导致逾期交房的,其违约责任应如何认定呢?

有这样一个案例:2013年5月25日,于先生与开发商签订了《商品房买卖合同》,向开发商购买一套精装修房屋。但于先生办理房屋交付手续时,却发现该房屋存在质量问题,严重影响居住使用,故未接收该房屋。经开发商维修后,双方于2013年12月31日办理房屋交接手续,至今于先生未取得所有权证。随后,于先生将开发商诉至法院,要求其支付逾期交房、逾期办理房屋所有权证的违约金。

本案争议焦点在于:因房屋质量问题导致延迟交房的,开发商是否应承担延迟交房的违约责任。经审理查明:经司法鉴定机构鉴定,证实该房屋存在严重影响居住使用的质量问题。法院认为,本案中,尽管开发商提出房屋竣工后已验收合格,但经司法鉴定机构鉴定,证实该房屋存在严重影响居住使用的质量问题。由于涉诉房屋存在质量问题,应赋予购房者拒绝接收的权利。开发商因房屋质量问题产生后续的维修行为,而造成房屋延迟交付,应由开发商承担延迟交付房屋的责任。最终,法院判决:开发商向于先生支付逾期交房、逾期办理房屋所有权证的违约金共8.5

万元。在司法实务中,对类似案件存在不同观点,对于因房屋存在严重质量问题而延迟交房的开发商而言,有观点认为其仅承担房屋维修责任;另有观点则认为,开发商应承担房屋维修责任和延迟交付违约责任。我个人认为,本案的判决结果与观点更有说服力。

在房屋买卖中,双方有关房屋拟制交付方式仅适用于风险负担的分配、转移及物业管理等费用的承担等相关问题,具有明确的指向性、适用性。不能作不利于购房者的任意、扩大解释,不能在涉及房屋质量争议的案件中,以此作为认定房屋交付时间的依据。若据此约定将限制购房者拒绝接收存在严重质量问题的房屋之权利,将使购房者和开发商之间的权利义务严重失衡和不对等,严重损害购房者的合法权益。

为此,我建议,购房者在收房前,若发现房屋存在一般质量瑕疵的,从维护利益最大化角度出发,可先行收房,但同时应要求开发商或开发商指定的物业公司尽快予以维修,以防止过了保修期的不利情形;若购房者认为存在严重质量问题的,则应要求开发商先行予以维修后再交房,或诉至法院,并请鉴定机构锁定房屋质量瑕疵的程度,以更好维护购房者的合法权益。

商标
课堂

本期讲师

仓丰,大连仓丰商标事务所创始人,被誉为“大连商标注册第一人”,大连青年创业导师。

商标在日本被抢注后该如何应对?

大连不少企业做对日贸易,然而,大连乃至中国企业的商标在日本被抢注的案例屡见不鲜。那么,如果中国企业的商标在日本被抢注该如何应对?最近两期商标课堂,我们就来讨论一下该话题。

如果你的商标在日本遭到抢注,那么,首先可以考虑“提供第三方意见”。这种应对办法适用情形为:对于申请中的商标,只要你发现其违反商标法相关规定,就可向审查员提供阻止其注册的信息。提交时限:相应商标在日本特许厅决定是否予以最终核准注册之前均可提交。所需材料:相应商标的信息;被抢注商标在日本使用的证据材料,比如:商标使用相关的目录、说明手册、发票、收据、销售合同等;证明被抢注商标知名度的材料,比如:中国驰名商标证明文件等;被抢注商标在其他国家申请注册的注册证复印件;证明被抢注商标违反商标法申请注册的其他证据材料。流程:第一步,第三方要向当值审查员提供阻止相应商标注册的情报信息;第二步,若审查员采纳该情报信息,将下发驳回通知,此时抢注人有机会进行答复,而若审查员未认可第三方提供的情报信息,抢注商标则将按正常流程被核准注册。

除了“提供第三方意见”之外,你还可以“提异议”。与中国及大多数国家不同,日本采取异议后置制度,即:商标初审通过后直接颁发注册证,再进入异议

期,任何人可在异议期内提出异议。提交时限:商标注册公告日起的两个月内(按现行习惯,一般自注册日起一个月左右公告)。异议申请的理由和证据材料可在异议申请日起法定的时限内补充提交,具体为:日本当国的异议人为30日内,海外异议人为60日内。所需材料:异议申请理由书(包含证据和理由),例如,商标信息、被抢注商标在日本使用的证据材料、证明被抢注商标知名度的材料、被抢注商标在其他国家申请注册的注册证复印件、证明被抢注商标违反商标法申请注册的其他证据材料;以及委托书。流程:第一步,提起商标异议申请以后,日本特许厅进行形式审查;第二步,若异议申请的形式没有问题的,或不存在不符合法律要求的,则异议申请书副本将送达至被异议人;第三步,审查员会根据异议人的申请书和证据材料进行审理;第四步,如果审查员准备下发取消注册裁定,需要向被异议人下发“取消理由通知”,给予被异议人提交意见书进行答辩的机会;第五步,商标申请人未按时提交意见书进行答辩的,审查员将下发取消注册裁定,若商标申请人提交了意见书,审查员将进行再次审理;第六步,下发商标的取消注册裁定或者维持注册的裁定,如果下发取消注册裁定,被异议人可向东京高等法院或最高法院提出上诉,若维持注册,异议人则不能上诉。